

财眼

近一年预制菜概念指数涨超60% 部分上市公司中报业绩大幅下滑

新快报讯 记者涂波报道 罗永浩质疑西贝部分餐品为预制菜事件持续发酵,引发广泛热议。反映在二级市场,A股预制菜概念股也是“蠢蠢欲动”。9月15日,预制菜概念股得利斯、三江购物等涨停,惠发食品、国联水产、天康生物、千味央厨等数十股跟涨。近一年,预制菜概念指数涨超60%。记者注意到,相对二级市场的涨幅,部分预制菜概念股的业绩却并不理想,不少预制菜公司中报下滑。

企业业绩承压,过半公司净利润下滑

预制菜到底赚钱吗?据同花顺数据统计,A股市场预制菜概念股有105只,梳理相关业绩,预制菜企业在2024年和2025年上半年普遍承压,过半公司净利润下滑。例如,被称为A股“预制菜第一股”的味知香,今年半年报实现归母净利润3194.68万元,同比下滑了24.46%。国内餐饮供应链龙头千味央厨,为连锁餐厅提供定制化半成品食材,如油炸类、烘焙类产品,西贝、肯德基、老乡鸡等都是其客户。2024年千味央厨营收约18.68亿元,同比下滑1.71%,净利润约0.84亿元,同比下滑37.67%,自2021年上市以来首次营收净利双降,2025年中报归母净利润为3578.99万元,同比下降39.67%。此外,

主营白对虾和预制菜品为主的国联水产,今年中报净利润亏损5.40亿元,净利润同比降3180.5%。

三全食品、惠发食品、海欣食品等企业同样面临下行压力。三全食品2025年上半年净利润下降6%;惠发食品营收下滑17.75%。盈利增幅方面,圣农发展、春雪食品和温氏股份等12家公司中报净利润增幅均超100%。

中国预制菜市场年均增长率或超10%

数据显示,2025年预制菜市场规模预计能达到6173亿元,同比增长27.3%。国联证券研报指出,预计到2030年中国预制菜市场规模有望达到6749亿元,十年复合年均增长率或超10%。而面对当前预制菜行业的信任

和挑战,千味央厨在互动平台回答投资者表示,公司采取了严控源头并升级供应链、构建严密的质量监控体系等多项措施。味知香曾表示,预制菜市场空间大,但预制菜行业仍然缺乏相应的标准制度。公司也期待相关标准制度早日出台,能够更好地提升行业行为规范,促进行业健康发展。

值得期待的是,国家卫健委主导的《预制菜食品安全国家标准》草案已通过审查,即将向社会公开征求意见。这一国家标准,将对预制菜的界定以及加工、存储、运输与使用要求进行明确。业内有分析认为,国标草案的推出,有望打消消费者疑虑,倒逼预制菜企业研发升级,推动预制菜产业的高质量发展。

9月15日涨幅TOP10的预制菜概念股中报业绩

股票简称	现价(元)	净利同比增长率(%)	净利润(万元)
得利斯	5.45	-27.24	1030.30
三江购物	18.19	17.55	9137.58
天康生物	8.05	22.27	33828.93
龙大美食	6.13	-39.52	3516.87
惠发食品	11.4	-82.54	-2999.36
国联水产	3.97	-3180.5	-54033.73
味知香	28.5	-24.46	3194.68
华统股份	12.26	163.98	7617.31
欧福蛋业	12.4	-3.58	4115.82
ST岭南	1.69	50.02	-12827.41

来源:同花顺

万能险保证利率降至1.0% 有产品引入弹性调整机制

新快报讯 记者林广豪报道 自9月1日起,万能险的预定利率从1.5%调整至1.0%。新快报记者梳理发现,多款在售产品的保证利率为1.0%,部分产品引入更具弹性的利率调整机制。数据显示,近年来万能险的结算利率也总体走低。业内人士建议,投资者选购万能险应关注产品保障功能、保证利率的保证期间等。

保证利率整体下调

据了解,万能险是同时具有保险保障功能和理财功能的一类保险。万能险设有单独的万能账户,定期公布实际结算利率,保证利率之上的投资收益是不确定的。

记者梳理中国人寿、平安人寿等险企官网发现,目前多款在售万能险的最低保证利率为年化1.0%,较此前降低0.5个百分点。

在保证利率整体下调的背景下,部分万能险产品也开始引入更具弹性的利率调整机制。太平人寿的一款万能险在保险条款中明确,合同的前5个保单年度,最低保证利率为年利率1.0%。自第6个保单年度起,公司有权对最低保证利率进行调整,但调整后的最低保证利率不低于零,并承诺调整时会及时通知客户。

这一变化与今年5月1日起实施的《关于加强万能型人身保险监管有关事项的通知》(下称《通知》)有关,其中提到,保险公司为强化资产负债管理、保障客户长期利益,可以对万能险最低保证利率设置保证期间,保证期间满以后可以合理调整最低保证利率。险企在调整最低保证利率时应当及时告知调整原因并做好客户服务。

值得一提的是,金融监管总局回复相关留言时指出,消费者和保险公司在合同期内的权利义务关系应当以已签订的合同约定为准。这意味着《通知》不影响存量业务。

结算利率中位数下降0.3个百分点

万能险的结算利率也在下降。Wind数据显示,目前已有651款万能险公布2025年8月的结算利率,产品整体的中位数为2.70%,其中58款高于3.00%,572款在2%(含)-3%(含)之间,21款低于2.00%。具体来看,人保寿险、富德生命人寿有多款产品的结算利率为3.5%,是同类产品的最高值;合众人寿、长城人寿有多款产品的结算利率低于2.00%。去年同期,万能险结算利率的中位数为3.00%,高于3.00%的产品占22.5%。

有保险代理人向记者表示,受长端利率下行、监管部门调控等影响,近年万能险的结算利率总体下调,未来仍有下行压力。

有业内人士指出,对于投资者而言,在选择万能险产品时,一方面应重点关注保证期间的长度和利率调整的触发条件,仔细查看条款中关于保证利率保证期间的描述,判断其是否可覆盖资金使用的时间跨度需求,做好资金管理。例如,若计划10年内使用投资的资金,应选择保证期间大于等于10年的产品,避免保证利率调整风险。另一方面,投资者应穿透分析公司的投资能力,优先选择投资管理能力强、偿付能力及综合风险评级表现优秀的公司,从而获取稳定的回报。除了收益外,也应重点关注产品的身故保障等风险保障责任。



潮宏基冲刺“A+H”上市

依赖加盟渠道亦依赖委外加工

规模的扩大,导致公司销售成本上升,公司毛利率也2022年的29.3%下降到2024年的22.6%,降幅明显。此外,2024年公司商誉减值由2023年的0.39亿元大幅增加至2024年的1.77亿元,进一步侵蚀了利润空间。

不过,得益于公司时尚珠宝及经典黄金珠宝产品的销售增加,2025年上半年,潮宏基业绩出现恢复迹象,实现收入40.62亿元,期内利润3.33亿元。

手袋业务明显萎缩

从产品线来看,时尚珠宝为公司主要收入来源,但收入占比近年来有所下降,从2022年的56.2%下降至2025年上半年的48.6%;经典黄金珠宝收入占比则从2022年的32.6%上升至2025年上半年的44.6%,呈现稳定增长态势。

相比之下,公司的第二业务手袋产品销售情况则萎缩明显,占比也由2022年的7.5%下降至2025年上半年的3.0%,公司于招股书中指出,该业务所有销售渠道的销售额均录得下跌,同时天猫平台销售收入出现显著下降。

而从销售渠道来看,目前潮宏基主要的珠宝业务自营店、线上销售渠道均出现萎缩,而加盟网络则明显扩大,门店数量从2022年的834间涨至2025年上半年的1340间,带来的收益占比也从2022年的32.5%上升至2025年上半年的54.6%。

不过,公司表示,无法保证加盟商将完全遵守公司规定,若不能有效管理加盟网络或维持合作关系,公司业绩就会受到影响。

值得一提的是,公司不仅在销售上依赖加盟商,在生产上还依赖委外加工。2022年—2025年上半年,其委外加工成本一直明显高于生产成本。以2025年上半年为例,其委外加工成本为1.17亿元,而生产成本仅为0.48亿元,此外,公司还进行成品采购。

潮宏基亦于招股书中坦言,公司无法直接控制该等外聘制造商,因此也不能保证其产品质量。根据黑猫投诉平台数据,截至9月15日,潮宏基珠宝累计投诉量达到602条,不少投诉涉及产品质量问题,如手镯断裂、配件脱落等。

毛利率出现下降

潮宏基成立于1996年,总部位于广东汕头,目前不仅拥有核心珠宝品牌“CHJ潮宏基”,还于2014年通过收购“FION菲安妮”品牌进入手袋市场。资料显示,以销售收益计算,2024年,潮宏基在中国内地珠宝企业中排名第一,但市占率仅1.4%。

2022年—2024年,潮宏基营收逐年上升,分别为43.64亿元、58.36亿元、64.52亿元,但其年内利润波动较大,分别为2.05亿元、3.30亿元、1.69亿元,从背后原因来看,黄金价格的上涨及业务

银行回调期现增持潮 多家银行股东董监高“真金”力挺

新快报讯 记者范昊怡报道 在银行板块回调之际,9月以来上市银行股东及董监高人员增持,据不完全统计,光大银行、南京银行、苏州银行、成都银行、华夏银行等多家银行9月内陆续发布股东或董监高增持计划及进展公告。业内分析认为,重要股东或董监高增持虽难立竿见影推高股价,但“真金白银”的投入,释放出对中国资本市场长期向好的信心,以及对银行投资价值和成长潜力的高度认可。

自7月10日银行股价阶段见顶后,银行板块指数整体回落,中小银行跌幅更甚,Wind数据显示,截至9月15日,上海银行、齐鲁银行、重庆银行等近60天的跌幅超过15%,渝农商行、沪农商行、厦门银行等跌幅超过13%。当天银行板块跌幅延续,截至收盘,Wind银行指数收跌0.91%,板块内42只个股中,41只飘绿。而就在这段时间内,多家上市银行股东或者董监高完成了此前计划实施的增持计划。

Wind数据显示,今年以来,邮储银行等十余家上市银行发布增持公告,部分计划已实施完成。业内人士认为,银行股估值处于历史相对低位时,大股东或高管增持,直接传递出对公司长期价值和经营状况的认可,有助于稳定股价预期,防止市场情绪过度波动,是市值管理的有效方式。此外,银行股基本面持续向好。2025年上半年报显示,上半年银行业绩回暖,营业收入、归母净利润同比增速转正,非息收入增长对业绩改善支撑显著。